



# 2022

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU OKRESOWEGO**

**ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2022**

**GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG**

## Spis treści

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2022 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	3
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2022 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ ORGANIZACJI.....	8
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW .....	11
DYWIDENDA .....	11
SEZONOWOŚĆ.....	11
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	11
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA .....	12
WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, GDZIE STRONĄ JEST EMITENT LUB JEDNOSTKA OD NIEGO ZALEŻNA.....	13
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	13
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI .....	14
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ORAZ ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2021 ROKU .....	14

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU..... 16

## Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2022 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosła 197,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 75,8 mln zł (-27,7%). Zysk Grupy w I kwartale 2022 roku wyniósł 2,5 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego, zysk netto wyniósł 28,2 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 20,3 mln zł i była niższa o 27,3 mln zł (-57,3%).

Główne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) przedstawiają się następująco:

- wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży będąca pochodną zawartych kontraktów i uzgodnionych harmonogramów realizacji dostaw,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 31,5 mln zł (-24,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża jest niższa o 4,6 punktów procentowych i wyniosła 15,9%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury produktów sprzedanych w I kwartale 2022 roku. Negatywny wpływ na marżę miały wysokie ceny energii elektrycznej (ok 0,6% punktu procentowego r/r). Szacowany negatywny wpływ cen stali na marżę w analizowanym okresie wynosi ok 1 punkt procentowy (porównując r/r).
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,9 mln zł (w tym ok. 1 mln zł z tyt. wynagrodzeń i wraz z pochodnymi);
- dodatni wynik na działalności operacyjnej (2 mln zł); dodatni wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (2,1 mln zł)
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 6,7 mln zł (-1,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek Grupy w porównaniu do dnia 31.03.2021 roku wzrosło o 49,5 mln zł, co przy jednoczesnym wzroście poziomu stóp procentowych przełożyło się na wyższe koszty finansowania długu. W I kwartale 2021 roku średnia wartość wskaźnika WBIOR3M wynosiła 0,21% , podczas gdy w I kwartale 2022 roku 3,5%<sup>1</sup>.

W I kwartale 2022 roku, wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta wyniosła 3,8 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego.

Poniższe tabele przedstawiają pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na wskazany w kolumnie dzień bilansowy oraz dynamikę zmian rok do roku oraz kwartał do kwartału.

AKTYWA - dane w tys. PLN	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Zmiana	Zmiana
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	kw/kw (%)	r/r (%)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>491 336</b>	<b>489 102</b>	<b>560 524</b>	<b>0,5%</b>	<b>-12,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	458 534	455 123	507 624	0,7%	-9,7%
Aktywa niematerialne	9 557	10 733	12 412	-11,0%	-23,0%
Wartość firmy	18 728	18 728	18 728	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	4 476	4 476	4 476	0,0%	0,0%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%	-0,0%
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	0	0	0	0,0%	0,0%
Należności długoterminowe pozostałe	41	42	17 284	-2,4%	-99,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0,0%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>978 082</b>	<b>951 587</b>	<b>803 212</b>	<b>2,8%</b>	<b>21,8%</b>
Zapasy	573 946	521 128	384 860	10,1%	49,1%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	350 976	283 722	375 500	23,7%	-6,5%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	6 205	8 389	-100,0%	-100,0%

<sup>1</sup> Na podstawie danych ze stooq.pl

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 532	12 734	1 111	14,1%	1208,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	116	132	5 825	-12,1%	-98,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 512	127 666	27 527	-69,8%	39,9%
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 469 418</b>	<b>1 440 689</b>	<b>1 363 736</b>	<b>2,0%</b>	<b>7,7%</b>

Pasywa - dane w tys. PLN	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021		
<b>Kapitał własny</b>	<b>746 756</b>	<b>744 305</b>	<b>753 411</b>	<b>0,3%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>257 675</b>	<b>148 689</b>	<b>176 825</b>	<b>73,3%</b>	<b>45,7%</b>
Kredyty i pożyczki	105 603	7 953	33 913	1227,8%	211,4%
Zobowiązania leasingowe	115 562	104 199	131 253	10,9%	-12,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 140	2 023	266	5,8%	704,5%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	8 026	8 026	9 112	0,0%	-11,9%
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	25 766	25 886	1 420	-0,5%	1714,5%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	578	602	861	-4,0%	-32,9%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>464 987</b>	<b>547 695</b>	<b>433 500</b>	<b>-15,1%</b>	<b>7,3%</b>
Kredyty i pożyczki	210 171	282 542	232 359	-25,6%	-9,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	203 820	211 428	144 592	-3,6%	41,0%
Zobowiązania leasingowe	25 869	29 263	14 306	-11,6%	80,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	57	6 880	-100,0%	-100,0%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	6 514	4 892	6 091	33,2%	6,9%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18 613	19 513	29 272	-4,6%	-36,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 469 418</b>	<b>1 440 689</b>	<b>1 363 736</b>	<b>2,0%</b>	<b>7,7%</b>

Grupa prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiar Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2022 i 2021.

Zaprezentowane przez Grupę wybrane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi.

Tabela poniżej zawiera wartość wskaźników rentowności z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2022	1Q2021
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	10,3%	17,4%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	4,8%	13,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	1,4%	12,9%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	1,2%	10,3%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,2%	2,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	0,3%	3,7%

Wartość wszystkich wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku jest niższa. Jest to skutek mniejszej wartości zysku netto, zysku przed opodatkowaniem oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2022	1Q2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	49,2%	44,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	96,8%	81,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	31,6%	31,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	17,5%	13,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2,1	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,9	1,0

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 4,4 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym nastąpił wzrost zadłużenia ogółem o 112,3 mln zł do kwoty 722,7 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego wzrosła o 4,6 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym, zadłużenie długoterminowe Grupy zwiększyło się o 80,8 mln zł, do kwoty 257,7 mln zł. Zadłużenie krótkoterminowe wzrosło o 31,5 mln zł w tym:

- wartość zobowiązań z tyt. dostaw, robót oraz pozostałych wzrosła o 59,2 mln zł,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zmniejszyła się o 22,2 mln zł,
- wartość krótkoterminowych zobowiązań leasingowych wzrosła o 11,6 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2022	1Q2021
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	261,6	126,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	141,6	109,9
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	75,0	36,1

Wskaźnik rotacji zapasów uległ wydłużeniu o blisko 135 dni. Jest to efekt wzrostu wartości zapasów o 49,1% przy jednoczesnym spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2021. W efekcie zmian w procesie homologacji lokomotywy Dragon E6MST przesunięty został termin przekazania 24 sztuk lokomotyw klientowi Spółki (tj. spółce PKP Cargo). Niemniej jednak decyzja o utrzymaniu dotychczasowego harmonogramu produkcji wobec alternatywy dostosowania planu produkcyjnego do nowych terminów sprzedaży była ekonomicznie uzasadniona. Wzrost wartości produkcji w toku oraz zapasu materiałów dla tego projektu na dzień bilansowy wyniósł ponad 220 mln zł.

Zwiększenie wartości wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych to przede wszystkim efekt wzrostu wartości tych zobowiązań (+54,8 mln zł) do poziomu 164,5 mln zł w porównaniu do niższej wartości przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wyniosły 310,7 mln zł czyli o 22,8 mln zł (-6,8%) mniej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższa dynamika spadku wartości przychodów ze sprzedaży (-27,7%) spowodowała wzrost wartości wskaźnika o 31,7 dnia.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest dobra, a wyniki I kwartału br. są nawet lepsze niż planowane wartości. Wolumen osiągniętych przychodów jest konsekwencją realizacji umownych harmonogramów dostaw pojazdów.

## Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2022 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosła 194,3 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 75,7 mln zł (-28,1%). Spółka zanotowała w I kwartale 2022 roku stratę netto na poziomie 10,6 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego, zysk netto wyniósł 15,3 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 6,6 mln zł i była niższa o 25 mln zł (-79,2%).

Główne czynniki mające wpływ na wyniki Spółki (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) przedstawiają się następująco:

- wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży będąca pochodną zawartych kontraktów i uzgodnionych harmonogramów realizacji dostaw,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 15,1 mln zł (-28,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża jest niższa o 8,4 punktów procentowych i wyniosła 7,8%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury produktów sprzedanych w I kwartale 2022. Negatywny wpływ na marżę miały wysokie ceny energii elektrycznej (ok 0,6% punktu procentowego r/r). Szacowany negatywny wpływ cen stali na marżę w analizowanym okresie wynosi ok. 1 punkt procentowy (porównując r/r).
- spadek kosztów zarządu o 4 mln zł, na co złożył się poziom kosztów opłat licencyjnych od spółki zależnej NEWAG IP Management (-6,1 mln zł r/r); wysokość opłat zależna jest od poziomu przychodów ze sprzedaży ogółem oraz poszczególnych grup produktowych;
- dodatni wynik na działalności operacyjnej (0,7 mln zł) głównie z sprawą sprzedaży złomu;
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 9,6 mln zł (-2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek Emitenta w porównaniu do dnia 31.03.2021 roku wzrosło o 153,2 mln zł, co przy jednoczesnym wzroście poziomu stóp procentowych przełożyło się na wyższe koszty finansowania długu. W I kwartale 2021 roku średnia wartość wskaźnika WBIOR3M wynosiła 0,21% , podczas gdy w I kwartale 2022 roku 3,5%<sup>2</sup>.

W I kwartale 2022 roku, wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta wyniosła 3,35 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego.

Spółka prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiar Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Emitenta wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2022 i 2021. Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Emitenta i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych. Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi .

Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2022	1Q2021
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	3,4%	11,7%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	-0,9%	8,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-5,8%	8,0%

<sup>2</sup> Na podstawie danych ze stooq.pl

Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-5,5%	5,7%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,6%	1,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-2,1%	2,7%

Wartość wszystkich wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku jest niższa. Jest to skutek straty na poziomie EBIT, brutto oraz netto oraz niższej wartości EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2022	1Q2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	69,4%	62,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	226,5%	164,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	57,1%	53,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	12,3%	8,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,4	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 7,2 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym nastąpił wzrost zadłużenia ogółem o 214,9 mln zł do kwoty 1,14 mld zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrosła o 3,4 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zwiększyło się o 139 mln zł, do kwoty 938,1 mln zł w tym:

- wartość zobowiązań z tyt. dostaw, robót oraz pozostałych wzrosła o 46,3 mln zł,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zwiększyła się o 97,9 mln zł,
- wartość krótkoterminowych zobowiązań leasingowych wzrosła o 12 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2022	1Q2021
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	268,2	128,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	142,0	110,4
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	95,0	49,2

Wskaźnik rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 139,4 dni. Jest to efekt wzrostu wartości zapasów o 49,9% przy jednoczesnym spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2021. W efekcie zmian w procesie homologacji lokomotywy Dragon E6MST przesunięty został termin przekazania 24 sztuk lokomotyw klientowi Spółki (tj. spółce PKP Cargo). Niemniej jednak decyzja o utrzymaniu dotychczasowego harmonogramu produkcji wobec alternatywy dostosowania planu produkcyjnego do nowych terminów sprzedaży była ekonomicznie uzasadniona. Wzrost wartości produkcji w toku oraz zapasu materiałów dla tego projektu na dzień bilansowy wyniósł ponad 220 mln zł.

Wzrost wartości wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych to przede wszystkim efekt wzrostu wartości tych zobowiązań (+57,5 mln zł) do poziomu 205,1 mln zł w porównaniu do niższej wartości przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wyniosły 306,5 mln zł czyli o 24,8 mln zł (-7,5%) mniej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższa dynamika spadku wartości przychodów ze sprzedaży (-28,1%) spowodowała wzrost wartości wskaźnika o 31,6 dnia.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest dobra, a wyniki I kwartału br. są nawet lepsze niż planowane wartości.



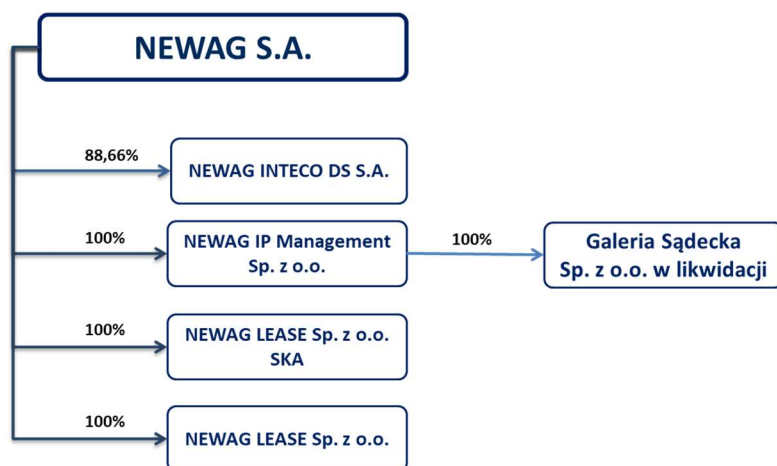
## Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej organizacji

Na dzień publikacji raportu, oprócz NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka) w skład Grupy Kapitałowej NEWAG (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

- NEWAG Inteco DS S.A.,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease Sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka Sp. z o.o. w likwidacji

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu nie zaszły zmiany w organizacji i strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wszystkie wyżej wskazane spółki zależne Emitenta są objęte konsolidacją metodą pełną.



Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163, certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14000 (lokalizacja w Nowym Sączu) oraz system zarządzania energią ISO 50001:2011.

NEWAG IP Management sp. z o.o. posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015 i ISO/TS 22163 w zakresie projektowania i rozwoju oraz procesów specjalnych.

NEWAG Inteco DS posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163.

### Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie I kwartału 2022 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący	Pani Katarzyna Szwarz
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Piotr Palenik
Członek	Pani Piotr Wiśniewski

### Skład Komitetu Audytu

W Komitecie Audytu Emitenta w okresie I kwartału 2022 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Komitetu wchodzi:

Przewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Piotr Palenik

**Skład Zarządu Emitenta**

W Zarządzie Emitenta w okresie I kwartału 2022 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

Prezes Zarządu	Pan Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	Pan Bogdan Borek
Wiceprezes Zarządu	Pan Józef Michalik

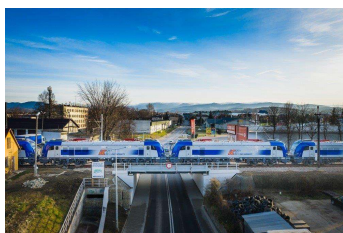
Przychody Grupy generowane były z działalności w następujących segmentach działalności operacyjnej:

**Segment I** – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego (NEWAG S.A., NEWAG Inteco DS S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny Grupy obejmujący Jednostkę Dominującą.

**Segment II** – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GALERIA SADECKA Sp. z o.o. w likwidacji).

**Segment III** – zarządzanie know-how, marką i znakiem towarowym NEWAG, organizacja finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej, leasing i dzierżawa taboru kolejowego (NEWAG IP MANAGEMENT SP. z o.o., NEWAG LEASE Spółka z o.o. SKA, NEWAG LEASE Sp. z o.o.).

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się na następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja dwutrakcyjnych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz modernizacja wagonów osobowych.



## Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

### ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Grupy, zaliczyć można następujące:

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2021-2027, Regionalne Programy Operacyjne oraz Krajowy Plan Odbudowy,
- brak długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania kolei w Polsce,
- praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce i Europie, w ramach IV pakietu kolejowego,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych,
- polityka klimatyczna Unii Europejskiej.

### WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

#### Mocne strony Grupy to:

- profesjonalizm i zaangażowanie pracowników techniczno-inżynierskich oraz kadry zarządzającej na wszystkich szczeblach,
- umiejętność pracy w zespole (w każdym obszarze),
- własne biuro konstrukcyjne,
- stabilna sytuacja finansowa gwarantująca realizację przyjętej strategii,
- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- automatyzacja procesów produkcyjnych,
- robotyzacja procesów spawalniczych,
- cyfryzacja działalności operacyjnej,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą, NEWAG IP Management oraz NEWAG Inteco DS S.A. zgodny z międzynarodową normą ISO/TS 22163,
- wysoka jakość produktów i usług,
- trwałe relacje z dostawcami.
- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

#### Słabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych,
- ograniczone doświadczenie w zakresie homologacji pojazdów za granicą.

## Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2022.

## Dywidenda

W dniu 5 maja 2022 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2021 wynoszącego 33 582 600,39 zł w całości na kapitał zapasowy.

Rekomendacja Zarządu Spółki została przedstawiona Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, która wyraziła pozytywną opinię. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2021 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 1 czerwca 2022 roku.

## Sezonowość

Emitent oraz spółki zależne nie prowadzą działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym.

Pomimo to, w roku 2022 zdecydowana część przychodów Grupy przypadnie na IV kwartał tego roku. Wynika to z harmonogramów realizowanych projektów oraz z czasu potrzebnego na uzyskanie homologacji.

## Wskazanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 27.04.2022 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2021 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2022 roku, tj. 20.05.2022 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji oraz liczba głosów stan na 20.05.2022	% głosów na WZ 20.05.2022	% udział w kapitale zakładowym 20.05.2022	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 27.04.2022	% głosów na WZ 27.04.2022	% udział w kapitale zakładowym 27.04.2022
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015**	24 380 391	54,18	54,18	24 380 391	54,18	54,18
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02	5,02	2 259 958	5,02	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00	5,00	2 250 000	5,00	5,00
Pozostali**	8 860 962	19,69	19,69	8 860 962	19,69	19,69
<b>Razem</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę i przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym 4/2022 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 24 380 391 sztuk akcji reprezentujących 54,18 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.568.738 sztuk akcji stanowiących 41,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4 073 362 sztuk akcji stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,

- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

W Spółce każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

\*\* Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia ewentualnego wpływu informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR.

Od 27 kwietnia 2022 roku, tj. dnia publikacji raportu rocznego za 2021 rok do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

## Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 27.04.2022 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2021 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2022 roku, tj. 20.05.2022 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 20.05.2022	Stan posiadania na 27.04.2022
Pani Katarzyna Szwarc – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej. Powyższe dane dotyczą posiadania akcji przez osoby fizyczne wchodzące w skład organów zarządzających/nadzorujących i nie obejmują posiadania akcji Spółki przez inne podmioty, w tym podmioty zależne od osób zarządzających i nadzorujących lub działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej.

## **Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, gdzie stroną jest Emitent lub jednostka od niego zależna**

Emitent jest stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 156/1 z obrębu 63 („Nieruchomość II”).

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 27.04.2022 roku, tj. publikacji raportu rocznego za 2021 rok, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w jednostkowym raporcie rocznym za 2021 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2021.

W I kwartale 2022 roku nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

## **Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

NEWAG S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## **Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2022 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca dla Spółki (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w I kwartale 2022 roku gwarancji ani innych poręczeń, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

## **Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta oraz zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie I kwartału 2021 roku**

### **Istotne zamówienia**

W dniu 8 lutego 2022 roku, Emitent otrzymał od Województwa Zachodniopomorskiego kolejne oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której informowano raportem bieżącym nr 9/2020. Przedmiotem opcji jest zamówienie dodatkowych pięciu egzemplarzy dwunapędowych zespołów trakcyjnych. łączna wartość opcji wynosi 100 mln zł netto (raport bieżący nr 2/2022).

Od początku bieżącego roku spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- modernizacje lokomotyw spalinowych,
- naprawy awaryjne i inne usługi serwisowe.

łączna wartość wspomnianych umów to kwota 44,6 mln zł netto.

### **Umowy kredytowe / finansowe**

W dniu 11 lutego 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 10 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 10.02.2023 roku.

W dniu 25 lutego 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 24.02.2023 roku.

W dniu 14 marca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 37 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 13.03.2023 roku.

W dniu 28 marca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 22 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 27.03.2023 roku.

W dniu 3 marca 2022 roku Spółka wraz ze spółką zależną NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Nowym Sączu („NL”) zawarły z Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2021 („Umowa Kredytu”). Przedmiotem Umowy Kredytu jest ustanowienie przez Bank dla Spółki i NL limitu finansowania, na podstawie którego Spółka i NL mogą korzystać z kredytu celowego w ramach współfinansowania wykonania przedmiotu umowy zawartej wspólnie przez Spółkę i NL, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019 („Umowa Dostawy”). W związku ze zmianą terminów dostaw lokomotyw w ramach Umowy Dostawy, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2021, powstała potrzeba dostosowania terminów spłaty kredytu do zmienionych terminów dostaw lokomotyw. Przedmiotem aneksu do Umowy Kredytu jest zmiana harmonogramu spłaty kredytu oraz wydłużenie terminu ostatecznej spłaty kredytu do dnia 11.07.2023 roku celem ich dostosowania do zmienionych terminów dostaw lokomotyw objętych przedmiotem Umowy Dostawy. Oprocentowanie kredytu

oraz prowizje Banku, w tym prowizja z tytułu aneksu, zostały ustalone na warunkach rynkowych (raport bieżący nr 3/2022).

W dniu 14 stycznia 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 20.01.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 13.01.2023 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 14 marca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 12,2 mln zł z terminem spłaty do 13.03.2023 r.

W dniu 29 marca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkodawca zawarła ze spółką NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 500 tys. zł z terminem spłaty do 30.12.2022 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa. Ponadto, Strony aneksowały następujące umowy pożyczek:

- aneks nr 2 do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 20.05.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2022 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- aneks nr 1 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 17.11.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2022 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

#### **Zatrudnienie.**

Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1247 osób w porównaniu z 1256 na dzień 31.12.2021 r.

#### **Najważniejsze wydarzenia.**

W I kwartale 2022 roku Emitent prowadził badania homologacyjne zespołu trakcyjnego Impuls II w wersji pięcioczołowej dla SKM Warszawa oraz dwunapędowego zespołu trakcyjnego dla łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej. Przygotowany został również plan jazd nadzorowanych lokomotywy Dragon 2 MST w Republice Czeskiej. Jazdy te rozpoczęły się 4 kwietnia br.

W I kwartale br. zakończono dostawę 6 pojazdów Impuls II w wersji czteroczołowej dla SKM Warszawa.

W IV kwartale 2021 roku Emitent złożył wniosek do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w zakresie budowy nowej instalacji fotowoltaicznej o łącznej mocy powyżej 2MWe. Celem projektu „Budowa instalacji fotowoltaicznej na terenie „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu” jest poprawa jakości powietrza atmosferycznego i efektywności energetycznej Emitenta poprzez budowę jednostek wytwórczych energii fotowoltaicznej wraz z podłączeniem tych źródeł, skutkujących zwiększeniem wytwarzania energii elektrycznej pochodzącej z odnawialnych źródeł energii. Przedsięwzięcie będzie polegać na budowie instalacji fotowoltaicznej o mocy powyżej 2MWe na dachach budynków oraz gruncie Zakładu NEWAG S.A. w Nowym Sączu. Planowana instalacja składać się będzie z ponad 4200 modułów fotowoltaicznych monokrystalicznych, w technologii ogniw połówkowych. Budowa całego systemu zostanie oparta na rozwiązaniu z optymalizatorami pod każdym modułem, aby zapewnić niezależną pracę każdego z paneli, podgląd i pełną diagnostykę ich sprawności, wydajności i ewentualnej awarii. Produkcja energii elektrycznej we własnym zakresie, z wykorzystaniem energii słonecznej umożliwi NEWAG S.A. obniżenie kosztów produkcji oraz pozytywnie wpłynie na stan środowiska naturalnego. Dzięki realizacji projektu ok. 23% ogólnego zapotrzebowania energetycznego Emitenta wytwarzane będzie z energii odnawialnej. 10 stycznia 2022 roku Emitent powziął wiadomość, o pozytywnej ocenie wniosku i wpisania na listę projektów rekomendowanych do dofinansowania, a w dniu 8 marca 2022 roku, zawarta została umowa o dofinansowanie.

Łączna wartość projektu: 10,59 mln PLN

Wartość dofinansowania: 7,32 mln PLN

Termin zakończenia projektu: 31.12.2023r.

Źródło finansowania: Program Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020.

Działanie 1.1: Wspieranie wytwarzania i dystrybucji energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych;

Poddziałania 1.1.1: Wspieranie inwestycji dotyczących wytwarzania energii z odnawialnych źródeł wraz z podłączeniem tych źródeł do sieci dystrybucyjnej/przesyłowej.



W dniu 31 marca 2022 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o wyborze przez zamawiającego złożonej oferty Spółki w ramach postępowania na dostawę taboru kolejowego dla Województwa Podkarpackiego. Przedmiot zamówienia obejmuje 2 części, tj. dostawę dwunapędowych zespołów trakcyjnych (4 sztuki) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania oraz dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych (8 sztuk) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania.

W I kwartale 2022 r. poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym dokumencie nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Spółki i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową NEWAG.

Po dacie bilansowej, w dniu 5 maja 2022 roku Zarząd Spółki zwołał na dzień 1 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego przedmiotem będzie m.in.: zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej NEWAG S.A. za rok 2021 oraz podział zysku Spółki za rok 2021. W dniu 11 maja 2022 roku akcjonariusz Spółki - MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny - zgłosił kandydaturę Pana Piotra Chajderowskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki, Wybór Członków Rady kolejnej kadencji przewiduje pkt 13 porządku obrad ww. Zgromadzenia.

### **Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2021 rok z dnia 27 kwietnia 2022 roku.

#### **Ryzyko stóp procentowych**

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR.

Zdecydowana przewaga finansowania zewnętrznego to kredyty krótkoterminowe do 1 roku gdzie w czasie 2021 roku obowiązywały niskie wartości stawki WIBOR będącej podstawą marż bankowych. Odnowienia umów kredytowych przypadają w okresie pierwszego półrocza br. i wtedy też będą negocjowane nowe warunki finansowania.

Biorąc pod uwagę aktualną politykę Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych oraz wysoką inflację, można spodziewać się dalszego wzrostu stóp procentowych.

Wartość zadłużenia Grupy z tyt. kredytów i pożyczek wyniosło na dzień 31.03.2022 roku 315,8 mln zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tyt. leasingów wyniosło na dzień 31.03.2022 roku 141,4 mln zł.

#### **Ryzyko walutowe**

W konsekwencji realizacji zarówno eksportu jak i importu Grupa jest naturalnie narażona na ryzyko kursów walutowych. W okresie I kwartału 2022 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających kursy walut. Na dzień bilansowy należności walutowe Grupy wynoszą 11,8 mln EUR oraz 7,4 mln BGN. Zobowiązania walutowe na koniec omawianego okresu, dla największych pozycji wynoszą odpowiednio:

EUR	12,7 mln
CZK	1,3 mln

Zakupy rozliczane w EUR stanowią ok. 30% zakupów ogółem.

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wierzycieli Grupy, wiąże się z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami grupy PKP o znanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są niewielkie. Z kolei jednostki samorządowe i spółki przewozowe - to podmioty o bardzo dobrym standingu finansowym.

W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji.

Należności Grupy z tyt. dostaw i usług wyniosły na dzień bilansowy 310,7 mln zł.

**Ryzyko utraty płynności**

Kierownictwo poszczególnych Spółek zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych.

Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne.

Na dzień bilansowy, tj. 31.03.2022 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 315,8 mln zł,
- z tytułu leasingu w kwocie 141,4 mln zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 203,8 mln zł.

**Kształtowanie się cen materiałów i komponentów**

W zakresie cen kupowanych komponentów i części Grupa zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizowanym projektom co mityguje ryzyko wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio 80% kosztów materiałowych projektów. Stal, odkuwki oraz wyroby hutnicze z kolei są kontraktowane z wyprzedzeniem 2 a nawet 3 kwartałów i bieżąca sytuacja rynkowa wpływa na poziom cen. Grupa zabezpieczyła ich dostawy do końca 2022 roku i ewentualne dalsze wzrosty cen, nie powinny mieć wpływu na wyniki finansowe. W roku 2021 koszty stali (blachy) stanowiły 2% kosztów materiałów.

Grupa obserwuje wzrost cen na rynku, związany ze zjawiskami inflacyjnymi, i będzie to brać pod uwagę kalkulując ceny produkowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

**Ryzyko związane z epidemią COVID-19.** Epidemia koronawirusa może mieć wpływ na działalność Spółki. Epidemia może doprowadzić do zakłócenia łańcucha dostaw oraz wzrostu kosztów transportu przy czym skala tego zakłócenia jest trudna do oszacowania. Możliwe jest również czasowe wstrzymanie produkcji zarówno na skutek czasowego braku dostaw komponentów i materiałów jak również w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników. Konsekwencją postojów może być pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwym jest również pogorszenie płynności finansowej na skutek zatorów płatniczych ze strony kontrahentów. Epidemia koronawirusa może również negatywnie oddziaływać na stan gospodarki, w tym zdolności finansowe zamawiających tabor szynowy, co z kolei może doprowadzić do zmniejszonego popytu na towary i usługi oferowane przez Spółkę i podmioty wchodzące w skład jej grupy kapitałowej. Tego rodzaju potencjalne negatywne konsekwencje będą zależne od wielu czynników makroekonomicznych i mikroekonomicznych, w szczególności długości trwania epidemii, ewentualnych nawrotów epidemii, zakresu i czasu ograniczeń wprowadzanych przez instytucje państwowe oraz pomocy publicznej kierowanej do zamawiających.

W dniu 16 maja 2022 roku weszła w życie wprowadzona przez polski rząd zmiana kwalifikacji zagrożenia COVID-19 ze stanu epidemii na stan zagrożenia epidemicznego.

**Ryzyko utraty ciągłości działania na skutek konfliktu zbrojnego.** Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej w Ukrainie i Rosji. Wojna, która ma miejsce w Ukrainie może mieć jednak negatywne konsekwencje dla działalności Grupy poprzez zakłócenie łańcucha dostaw (w tym transportu kolejowego z Chin) oraz istotny wzrost cen wybranych materiałów.

**Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.**

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2022 roku:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszeń postępowań spodziewamy się po zatwierdzeniu poszczególnych regionalnych programów operacyjnych; Spółka planuje udział w postępowaniu ogłoszonym przez Polregio S.A. na zawarcie umowy ramowej na dostawę do 200 sztuk nowych EZT.
- W segmencie hybrydowych zespołów trakcyjnych Łódzka Kolej Aglomeracyjna skorzystała z opcji na dostawę dwóch kolejnych pojazdów. Tym samym wszystkie opcje przewidziane w kontraktach na pojazdy hybrydowe zostały wykorzystane.
- W segmencie wagonów osobowych konsorcjum NEWAG i Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz zostało zakwalifikowane do kolejnego etapu postępowania PKP Intercity na dostawę 38 składów push-pull. Po zakończeniu dialogu z wykonawcami otrzymają oni zaproszenie do złożenia ofert. Rozstrzygnięcie postępowania planowane jest na drugą połowę roku. Zawiera ono jednak klauzulę, iż może zostać

unieważnione jeśli dofinansowanie z Krajowego Planu Odbudowy nie zostanie Zamawiającemu przyznane. Ponadto spodziewane jest ogłoszenie postępowania przez PKP Intercity na dostawę kilkuset nowych wagonów osobowych. W pozostałym zakresie NEWAG będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie je wybierał kierując się potencjałem marży i wymaganych zasobów do zaangażowania.

- W segmencie lokomotyw spalinowych planuje się kontynuację pozyskiwania zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 z rynku przewoźników prywatnych. Planowane jest także ogłoszenie postępowania na dostawę nowych lokomotyw przez PKP LHS, jednak w związku z wojną w Ukrainie istnieje ryzyko przesunięcia tej inwestycji.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych trwa postępowanie prowadzone przez PKP Intercity w formie dialogu konkurencyjnego na dostawę 63 (z opcją na kolejne 32) lokomotyw wielosystemowych. Aktualnie postępowanie jest na etapie analizy złożonych wniosków o dopuszczenie do udziału. Monitorujemy rynek przewoźników towarowych gdzie oferujemy lokomotywę DRAGON 2.

Nowy Sącz, dnia 20 maja 2021 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	.....
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	.....